

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Explorer Dynamic steg 1,87 procent i oktober. Marknaden har successivt prisat in ett positivt utfall från handelsförhandlingarna mellan USA och Kina, ett första avtal verkar vara nära att kunna skrivas under i början på december. Tillväxtmarknader har överlag stärkts på den minskade oron och kanske nu visar tecken på att har bottnat ur för denna gång. Fortsatt så är inkommande inköpschefsindex svaga och konjunkturen fortsätter att plana ut, utan att för den skulle gå över ett stup. Skattelättnaderna i Indien har gett fortsatt effekt och äntligen har våra innehav återtagit nedgången under sommaren. Fortsatt släpar våra Hong Kong innehav efter övriga marknader men i takt med att handelsoron minskat så tilltar nu återhämtningen även där. Under perioden drog vi ner X5 som vuxit sig lite för stor i portföljen efter uppgången och ökade istället Netease, State Bank of India och Tencent. Bästa bolag under perioden var Shimao Property +12,8%, Richter Gideon +12,6% och State Bank of India +10,5%. Sämsta var Braskem -12,9%, XACT Bear2 -10,8% och Naspers -8%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

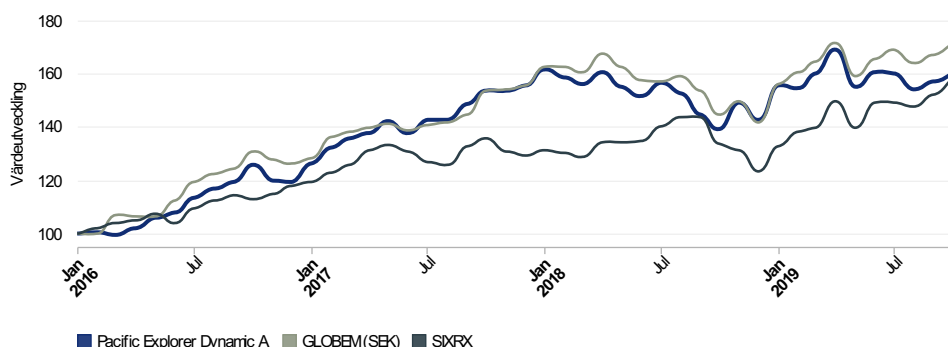
NAV
159,88

MÅNADSAVKASTNINGAR

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2019	9,12	-0,60	3,46	5,79	-8,25	3,45	-0,23	-3,73	1,73	1,87			12,16
2018	4,07	-1,88	-1,70	2,99	-3,52	-2,33	3,31	-2,31	-5,39	-3,80	7,15	-4,36	-8,30
2017	5,73	4,66	2,62	1,50	3,05	-3,17	3,68	0,25	3,89	3,56	-0,21	1,30	30,00
2016		0,40	-0,90	2,61	3,52	1,95	5,09	3,06	2,35	5,32	-4,67	-0,28	19,58

All fakta baserad på månatlig data och Pacific Explorer Dynamic A om inte annat anges.

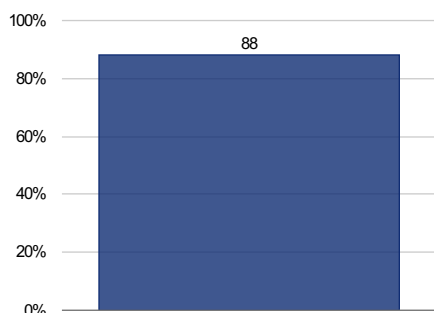
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,06
Sortino-kvot	1,69
Tracking Error	7,87
Alpha	0,07
Beta	0,83
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,80
Årlig standardavvikelse	12,59%
Årlig standardavvikelse (nedsida)	7,30%
Volatilitet (veckovis 5 år)	14,48
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
ICICI BANK	7,1%
NETEASE	5,7%
COSAN	5,7%
STATE BANK OF INDIA	5,7%
TENCENT	5,6%
ALIBABA	5,1%
MAHINDRA&MAHINDRA	5,0%
WEIBO	4,9%
HDFC BANK	4,8%
X5 RETAIL GROUP	4,7%

INVESTERINGS STRATEGI

Pacific Explorer Dynamic är en svensk UCITS fond som huvudsakligen investerar i bolag inom tillväxtmarknader, min 50%. Men även på mogna marknader i bolag med stor exponering mot tillväxtmarknader. Fonden investerar i ett mindre antal bolag, 20-30, inom sektorer och marknader med goda avkastningsmöjligheter. Fonden är alltid minst investerad till 80% i aktier men har ett aktivt riskmandat som innebär att förvaltaren kan sänka eller höja fondens totala risk. Intervallet ligger mellan 50 och 150 % exponering mot marknaden. Målsättningen i stort är att följa med under uppgångsperioder på marknaden och samtidigt skydda kapitalet under nedgångsperioder. Fondens avkastningsmål är att överstiga fondens jämförelseindex på 3 till 5 års sikt. Då fonden är koncentrerad till ett mindre antal bolag och har ett fritt mandat så kommer fondens avkastning att kraftigt avvika från jämförelseindex under långa perioder.

ALLMÄN INFORMATION

Andelsklass A (SEK)	SE0008014435
Andelsklass B (SEK)	SE0008014443
Bloomberg Klass A	BBG00LBSCSV0
Legal struktur	UCITS
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift A/B	1,25% / 1,9%
Prestationsbaserad avgift A/B	15% / Ingen
Tröskel	Ja
Fondens säte	Sverige
Fondbolag	ISEC Services AB
Webb	isec.com
Förvaltarbolag	Pacific Fonder AB
Webb	pacificfonder.se
Hållbart visitkort	mattias.pacificfonder.eu



HISTORISK AVKASTNING ÄR INGEN GARANTI FÖR FRAMTIDA AVKASTNING. DE PENGAR SOM PLACERAS I FONDEN KAN BÅDE ÖKA OCH MINSKA I VÄRDE OCH DET ÄR INTE SÄKERT ATT DU FÅR TILLBAKA HELA DET INSATTA KAPITALET. ALL AVKASTNING ANGES NETTO EFTER KOSTNADER, FÖRVALTNINGSARVODEN OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE. INNAN DU FÅTT ETT INVESTERINGSBESLUT REKOMMENDERAR VI ATT DU OCKSÅ TAR DEL AV FONDENS FONDBESTÄMMELSER, FAKTABLAD, INFORMATIONSBROSCHYR, ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE SOM FINNS TILLGÄNGLIGA PÅ WWW.PACIFICFONDER.SE & WWW.ISEC.COM. YTTERLIGARE INFORMATION KAN ERHÅLLAS FRÅN DIN FINANSIELLA RÅDGIVARE. HAN/HON KAN GE DIG RÅD OBEROENDE AV PACIFIC FONDER. PACIFIC FONDER PUBLICERAR ENDAST PRODUKTRELATERAD INFORMATION OCH GÖR INTE NÅGRA INVESTERINGSREKOMMENDATIONER.